



Processo de Investimento

– Altinvest Gestão e Administração de Recursos de Terceiros Ltda.

Processo de Investimento DEZEMBRO 2022

O Processo de Investimento da Altinvest é baseado em decisão do Diretor de Gestão com suporte de sua equipe, e subsídio de demais áreas da Altinvest.

Os profissionais que compõe a equipe da Altinvest possuem vasta experiência no mercado financeiro e, portanto, se faz importante a discussão e a troca de experiências, então prima pela discussão, troca de experiências e visões

Estrutura para aprovação e Decisão:



Prerrogativas do Diretor de Gestão

I - Deliberação: Delibera sobre o orçamento de risco disponível, sua distribuição nas diferentes classes de ativos do mercado: Renda Fixa, Renda Variável e Câmbio; além da alocação entre Renda Fixa e Variável para os portfolios balanceados.

II- Subsídio: Área de Gestão, Risco, Compliance.

III- Periodicidade: Mensal

IV - Ata: Decisões são Lavradas em Atas.

V- Descrição: Delibera sobre o orçamento de risco disponível a ser utilizado no mês seguinte à data de deliberação; pelos Fundos de Investimento sob gestão da Altinvest.

Além da deliberação do orçamento total disponível a ser utilizado no mês subsequente, também se define a distribuição desse orçamento de risco disponível entre as diferentes classes de ativos do mercado, isto é, entre Renda Fixa, Renda Variável e Câmbio.

Neste Comitê é definido o nível de risco total e sua distribuição às classes de ativos nos portfólios sob gestão da Altinvest, isto é o somatório do risco alocado entre essas classes de ativos não poderá exceder aquele definido na Tabela Guia de Alocação de Risco de Mercado.

Tabela Guia de Alocação de Risco de Mercado:

Faixa 1	Faixa 2	Faixa 3	Faixa 4	Faixa 5
Risco Mínimo	Risco Intermediário			Risco Máximo
0% a 20%	21% a 40%	41% a 60%	61% a 70%	71% a 100%

Tabela Guia de Distribuição de Risco de Mercado:

Alocação do Orçamento Total Disponível de Risco de Mercado	Faixa	Percentual %
Distribuição de Orçamento Disponível de Risco de Mercado	Renda Fixa	%
	Renda Variável	%
	Câmbio	%

A deliberação será executada imediatamente após sua formalização, e será acompanhada pela Reunião Tática que se instala diariamente. Caso a Reunião Tática decida por uma mudança significativa na decisão do Comitê de Investimento, esta será registrada.

Neste âmbito, também, está prevista a deliberação sobre a alocação de recursos – Asset Allocation dos portfólios que preveem balanceamento entre Renda Fixa e Renda Variável em seus mandatos e regulamentos, esta decisão tem por linha mestra a Tabela Guia de Asset Allocation. Esta decisão também será acompanhada pela Reunião Tática.

Tabela Guia de Asset Allocation:

	Faixa 1	Faixa 2	Faixa 3	Faixa 4	Faixa 5
Renda Fixa	80% a 100%	61% a 80%	41% a 60%	21% a 40%	0% a 20%
Renda Variável	0% a 20%	21% a 40%	41% a 60%	61% a 80%	80% a 100%

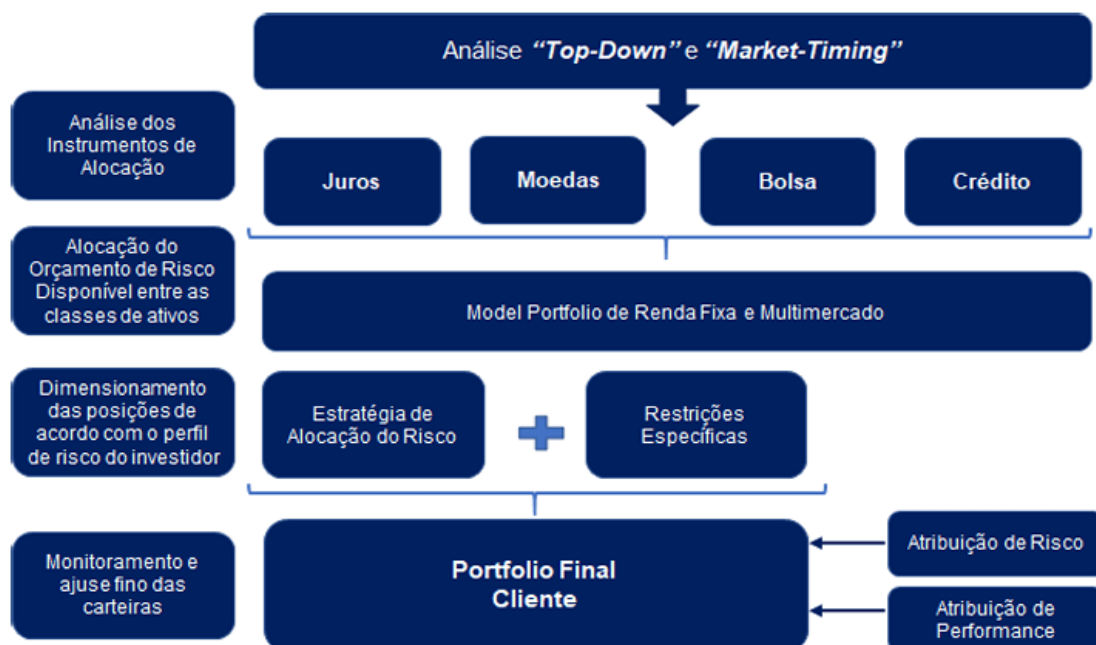
Renda Fixa e Multimercado:

I - Deliberação: Delibera sobre a definição do portfólio modelo de Renda Fixa e Multimercado a serem aplicados a todos os fundos de investimento sob gestão da Altinvest.

II - Subsídios: Área de Gestão, de Riscos, de Compliance. III- Periodicidade: Mensal.

IV - Ata: É registrada em Ata e assinada pelos responsáveis das respectivas áreas.

V- Descrição:



A Deliberação sobre Renda Fixa e Multimercados define o “Modelo Portfólio”, isto é a carteira modelo que será implementada nos portfólios dos fundos de investimento de Renda Fixa e Multimercado sob gestão da Altinvest.

Através da análise “Top-Down” são discutidas todas as classes de ativos de Renda Fixa e Multimercados. Desta forma são definidos os ativos e seus percentuais que comporão o portfólio modelo a ser implementado.

Uma vez definido o portfólio modelo, este é aplicado a todos os portfólios sob gestão da gestora.

A área de riscos tem como incumbência o acompanhamento da adequação das carteiras dos fundos de investimento ao portfólio modelo, no caso de alguma divergência, esta será notificada à gestão como pedido de enquadramento ou se por algum motivo relevante este será justificado e formalizado em Ata.

Comitê de Renda Variável:

I - Deliberação: Delibera sobre a definição do portfólio modelo de Renda Variável a serem aplicados a todos os fundos de investimento em Renda Variável sob gestão da Altinvest.

II- Subsídio: Área de Gestão, Analistas, área de Riscos, de Compliance.

III- Periodicidade: Mensal

IV - Ata: É registrada em Ata e assinada pelos responsáveis das respectivas áreas.

V- Descrição:



Delibera sobre a definição do "Model Portfolio" a ser aplicado a todos os portfólios de Renda Variável sob gestão.

Primeiramente, é feito um filtro no mercado de ações brasileiro, por liquidez, desta forma se chega ao universo de investimento em ações para análise e escolha das ações de formarão o portfólio modelo de ações.

Agora, através de análise fundamentalista, "Bottom-Up", será definido o portfólio modelo de ações para o mês subsequente.

A implantação será imediata, respeitando a liquidez de cada ativo a ser comprado ou vendido, além das restrições específicas de mandato de cada fundo de investimento, em especial seu público-alvo e política de investimentos.

A área de Riscos tem por função a verificação do enquadramento do fundo de investimentos ao portfólio modelo, e à sua política de investimentos, além do monitoramento diário dos demais riscos a que estão sujeitos, em especial o risco de liquidez. Este portfólio será acompanhado, diariamente, pela gestão, na Reunião Tática.

Reunião Tática:

Acompanhamento das decisões dos Diretor tendo em vista as movimentações do mercado e notícias. Não é registrada em Ata.

Participantes: Área de Gestão, área de Riscos e Compliance.

Análise de Crédito:

I - Deliberação: Delibera sobre a avaliação de emissor de título de crédito privado e definição do limite a ser utilizado para os emissores aprovados. Também delibera, semestralmente (abril e outubro), a aprovação de lista com limites para títulos de emissão de instituições financeiras (CDB, LF, LF Subordinada, DPGE, entre outros) para a composição dos portfólios dos fundos de investimento sob gestão da Altinvest.

II- Subsídios: Área de Gestão, área de Riscos e Compliance.

III- Periodicidade: Trimestral ou quando demandado.

IV - Ata: É registrado em Ata e assinada pelos responsáveis das respectivas áreas.

V- Descrição: Delibera sobre a aquisição de ativos de crédito privado e emissores corporativos e de instituições financeiras para a composição dos portfólios dos fundos de investimento sob gestão da Altinvest. Instala-se trimestralmente ou quando requisitado para aprovação de emissores sendo nome de empresas e semestralmente (abril e outubro) para emissores que sejam instituições financeiras. A área de riscos é responsável pelo monitoramento dos limites de crédito aqui definidos. Para detalhamento da metodologia de análise e funcionamento do comitê vide Manual de Crédito.

"PROXY VOTING"

I - Deliberação: Reunião para discussão de Proxy Voting é o fórum para a discussão e tomada de decisão sobre votação das matérias acima relacionadas nas Assembleias Gerais, pela Altinvest. Vide Política de Proxy Voting

II- Participantes: Área de Gestão, área de Riscos e Compliance Processo de Investimento – Altinvest.

III - Periodicidade: Trimestral ou quando demandado, isto é, as reuniões serão convocadas pela área de Riscos quando do surgimento de pauta, portanto não há periodicidade definida.

IV - Ata: Esta Reunião é registrada em Ata e assinada pelos responsáveis das respectivas áreas.

V- Descrição: Todas as decisões tomadas nas Reuniões de Proxy Voting são registradas em Ata, juntamente com o parecer e justificativa da decisão.

Caso ocorra empate na votação pela tomada de decisão sobre o voto em pauta, o Diretor responsável pela área de Gestão de Recursos será responsável pelo desempate.

Histórico das atualizações deste regulamento

Data	Versão	Responsável
01/10/2024	V1	Rogério Garcia Peres
22/08/2024	V2	Guilherme Molliga